

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2020年9月18日まで（2010年9月27日設定）	
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型） インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス）受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益証券
	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス）	米ドル建のハイ・イールド債券
	マネー・プール マザーファンド	わが国の公社債
運用方法	・米ドル建のハイ・イールド債券に投資します。 ・高水準のインカムゲインの確保と、債券の値上がり益および為替差益の獲得を目指します。 ・実質的な米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／インドネシア・ルピア買いの為替取引を行います。	
主な組入制限	・投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への投資は行いません。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎月24日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型） インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）



第77期（決算日：2017年4月24日）

第78期（決算日：2017年5月24日）

第79期（決算日：2017年6月26日）

第80期（決算日：2017年7月24日）

第81期（決算日：2017年8月24日）

第82期（決算日：2017年9月25日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）」は、去る9月25日に第82期の決算を行いましたので、法令に基づいて第77期～第82期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号

URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

（9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分	価 込 配	額 み 金	騰 落	中 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
	円			円		%	%	%	%	百万円
53期(2015年4月24日)	9,705			80		2.5	0.1	—	93.0	520
54期(2015年5月25日)	9,741			80		1.2	0.1	—	97.9	505
55期(2015年6月24日)	9,784			80		1.3	0.0	—	97.9	506
56期(2015年7月24日)	9,464			80		△2.5	0.1	—	97.9	473
57期(2015年8月24日)	8,847			80		△5.7	0.1	—	97.8	480
58期(2015年9月24日)	8,481			80		△3.2	0.1	—	97.9	444
59期(2015年10月26日)	8,962			80		6.6	0.1	—	97.9	467
60期(2015年11月24日)	8,740			80		△1.6	0.1	—	97.8	352
61期(2015年12月24日)	8,247			80		△4.7	0.1	—	97.8	326
62期(2016年1月25日)	7,833			80		△4.0	0.1	—	97.8	294
63期(2016年2月24日)	7,538			80		△2.7	0.1	—	97.8	280
64期(2016年3月24日)	8,110			80		8.6	0.1	—	97.8	287
65期(2016年4月25日)	8,185			80		1.9	0.2	—	97.8	288
66期(2016年5月24日)	7,797			80		△3.8	0.2	—	97.8	271
67期(2016年6月24日)	7,822			80		1.3	0.1	—	97.8	269
68期(2016年7月25日)	8,081			80		4.3	0.1	—	97.8	278
69期(2016年8月24日)	7,660			80		△4.2	0.1	—	97.8	263
70期(2016年9月26日)	7,765			80		2.4	—	—	97.8	257
71期(2016年10月24日)	8,026			80		4.4	—	—	97.8	271
72期(2016年11月24日)	8,141			80		2.4	—	—	97.8	270
73期(2016年12月26日)	8,698			80		7.8	—	—	97.5	271
74期(2017年1月24日)	8,501			80		△1.3	—	—	97.8	269
75期(2017年2月24日)	8,551			80		1.5	—	—	97.8	246
76期(2017年3月24日)	8,278			80		△2.3	—	—	97.7	230
77期(2017年4月24日)	8,174			80		△0.3	—	—	97.7	223
78期(2017年5月24日)	8,418			80		4.0	—	—	97.8	231
79期(2017年6月26日)	8,331			80		△0.1	—	—	97.7	222
80期(2017年7月24日)	8,359			80		1.3	—	—	97.8	370
81期(2017年8月24日)	8,046			80		△2.8	—	—	97.8	367
82期(2017年9月25日)	8,331			80		4.5	—	—	97.8	408

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率			
第77期	(期 首) 2017年 3 月24日	円 8,278	% —	% —	% —	% 97.7
	3 月末	8,418	1.7	—	—	97.8
	(期 末) 2017年 4 月24日	8,254	△0.3	—	—	97.7
第78期	(期 首) 2017年 4 月24日	8,174	—	—	—	97.7
	4 月末	8,365	2.3	—	—	97.8
	(期 末) 2017年 5 月24日	8,498	4.0	—	—	97.8
第79期	(期 首) 2017年 5 月24日	8,418	—	—	—	97.8
	5 月末	8,330	△1.0	—	—	97.7
	(期 末) 2017年 6 月26日	8,411	△0.1	—	—	97.7
第80期	(期 首) 2017年 6 月26日	8,331	—	—	—	97.7
	6 月末	8,418	1.0	—	—	65.5
	(期 末) 2017年 7 月24日	8,439	1.3	—	—	97.8
第81期	(期 首) 2017年 7 月24日	8,359	—	—	—	97.8
	7 月末	8,325	△0.4	—	—	97.9
	(期 末) 2017年 8 月24日	8,126	△2.8	—	—	97.8
第82期	(期 首) 2017年 8 月24日	8,046	—	—	—	97.8
	8 月末	8,187	1.8	—	—	97.9
	(期 末) 2017年 9 月25日	8,411	4.5	—	—	97.8

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

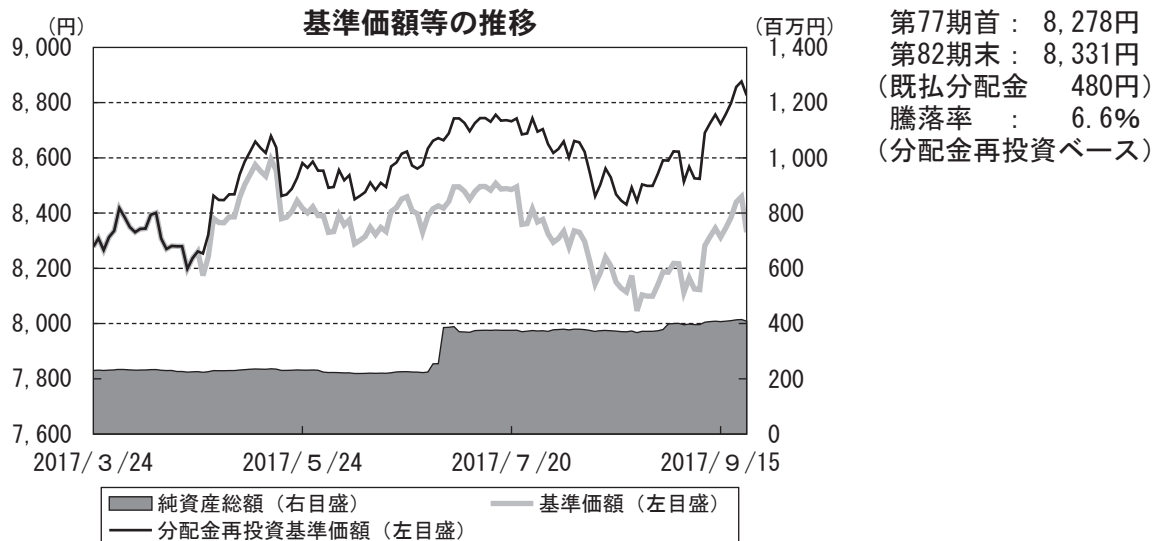
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について（第77期～第82期：2017/3/25～2017/9/25）

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ6.6%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ・実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の主な変動要因

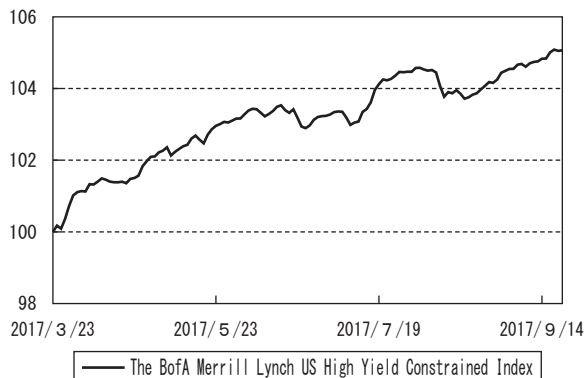
上昇要因

- ・米国ハイ・イールド債券が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・インドネシア・ルピアが対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・米ドル売り／インドネシア・ルピア買いの為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）が、基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

（第77期～第82期：2017/3/25～2017/9/25）

米国ハイ・イールド債券市況の推移 （当作成期首を100として指数化）



◎米国ハイ・イールド債券市況

- ・ 当作成期を通してみると米国ハイ・イールド債券市場は上昇しました。
- ・ 同市場は、米国企業の業績が概ね堅調であったことや欧州各国における国政選挙の結果を受けて欧州の政治リスクに対する懸念が後退したことなどを背景にスプレッド（国債との利回り差）が縮小したほか、クーポン収入を享受したことなどをを受けて、当作成期を通じて概ね一本調子で上昇しました。

（注）現地日付ベースで記載しております。

（注）出所：BofA メリルリンチ、同社の許諾を受けて使用しています。BofA メリルリンチは、BofA メリルリンチの指数を“現状有姿”で使用許諾しており、当該指数について保証を行うものではありません。BofA メリルリンチは、当該指数又は当該指数に含まれ、関連し、若しくは当該指数から派生するデータの適合性、品質、正確性、適時性及び／又は完全性を保証しておらず、かかる指数又はデータの使用に関して何ら責任を負うものではありません。また、BofA メリルリンチは、三菱UFJ国際投信又はその商品・サービスについて、援助、支援又は推奨をするものではありません。

為替市況の推移 （当作成期首を100として指数化）



◎為替市況

- ・ インドネシア・ルピアは、主要輸出品目である石炭の価格上昇などを背景に上昇しました。

（注）現地日付ベースで記載しております。

◎国内短期金融市場

＜無担保コール翌日物金利の推移＞

- ・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。日銀のマイナス金利の適用を受けて、足下ではマイナス0.04%程度で推移しました。

＜国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移＞

- ・日銀による短期国債の買入れなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは概ねマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。マイナス0.32%程度で開始した後、短期国債の需給緩和等から2017年4月中旬にかけてマイナス0.1%をやや下回る水準まで上昇しました。その後は概ね横ばいでの推移となったものの、8月上旬から下旬にかけて地政学的リスクの高まりや短期国債の需給引き締まり等からマイナス0.23%程度まで低下しました。当作成期末にかけては再び上昇し、足下はマイナス0.11%程度で推移しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

＜米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）＞

- ・当作成期を通じて、主要投資対象とする円建の外国投資信託であるUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス）受益証券を高位に組み入れ、マネー・プール・マザーファンド受益証券への投資も行いました。
- ・その結果、基準価額（分配金再投資ベース）は当作成期首に比べ、上昇しました。

＜US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス）＞

（当記載は、US・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。）

- ・主として米ドル建のハイ・イールド債券に投資を行いました。
- ・国・地域別では、引き続き米国を高位の組み入れとし、格付け別ではBB格やB格が高位の組み入れとなりました。2017年8月末時点の信用格付別組入比率は、BBB格以上5.3%、BB格36.7%、B格36.4%、CCC格9.5%、CC格以下2.4%となりました。
- ・個別銘柄選択の結果、セクター別ではメディアやヘルスケアなどを高位の組み入れとしました。2017年8月末時点のセクター別組入比率上位3セクターは、メディア13.0%、ヘルスケア11.7%、電気通信11.4%となりました。

※比率はUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの純資産総額に対する割合です。

※格付けはS&P社とMoody's社のうち高いものをS&P社の表示方法をもって表記しています。ただし、S&P社とMoody's社のいずれも無格付の場合は、J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクが判断した格付けを用いています。（格付けのデータ出所：Bloomberg、J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インク）

※セクターは原則としてThe BofA Merrill Lynchのセクター分類に準じて表示しておりますが、一部J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクの判断に基づく分類を採用しています。

- ・その結果、米国ハイ・イールド債券全般が上昇したことが基準価額にプラスに寄与しました。
- ・米ドル建資産に対して、米ドル売り／インドネシア・ルピア買いの為替取引を行いました。その結果、為替取引によるプレミアムやインドネシア・ルピアが対円で上昇したことが基準価額にプラスに寄与しました。

＜マネー・プール マザーファンド＞

- ・わが国のコール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、利子等収益の確保および適正な流動性の保持を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用等の影響を受けて、基準価額は当作成期首と比べて下落となりました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
	2017年3月25日～ 2017年4月24日	2017年4月25日～ 2017年5月24日	2017年5月25日～ 2017年6月26日	2017年6月27日～ 2017年7月24日	2017年7月25日～ 2017年8月24日	2017年8月25日～ 2017年9月25日
当期分配金	80	80	80	80	80	80
（対基準価額比率）	0.969%	0.941%	0.951%	0.948%	0.984%	0.951%
当期の収益	56	59	57	35	59	57
当期の収益以外	23	20	22	44	20	22
翌期繰越分配対象額	2,317	2,296	2,275	2,231	2,211	2,189

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

＜米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）＞

◎今後の運用方針

- ・引き続き、円建の外国投資信託であるUS・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス）受益証券に投資を行います。また、マネー・プール マザーファンド受益証券への投資も行います。

<US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス）>

（当記載は、US・ハイ・イールド・ボンド・ファンドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。）

◎運用環境の見通し

- ・多くのハイ・イールド債券発行企業が、低金利下で借り換え（リファイナンス）を済ませていることなどが、米国ハイ・イールド債券市場を下支えするとみています。また、世界的には景気が安定的に推移しているほか、米国ではトランプ政権が掲げる税制改革や財政支出の拡大などの政策の恩恵を受けることで、発行企業の収益改善が期待されます。
- ・一方で、主要各国の金融政策や米トランプ政権の政策動向などの状況次第では、一時的に米国ハイ・イールド債券市場のボラティリティが高まる展開も想定されます。
- ・米国ハイ・イールド債券市場が足下堅調に推移する中、セクターごとの投資妙味の格差は次第に縮小しつつあり、銘柄選択の重要性が一層高まっていくものと予想されます。

◎今後の運用方針

- ・引き続き、主として米ドル建のハイ・イールド債券に投資を行い、米ドル建資産に対して、原則として米ドル売り／インドネシア・ルピア買いの為替取引を行います。
- ・運用に際しては、ボトムアップ戦略による個別銘柄選択を重視します。徹底的なボトムアップ戦略により個別銘柄の評価を行った後、相対的な比較を行いポートフォリオを構築します。
- ・セクター別では、テクノロジー・エレクトロニクスセクターを選好しており、情報システムのクラウド化の流れに対して競争力を持つソフトウェア会社や、今後自動車向けを中心に需要が回復に向かうとみられる半導体メーカーなどに投資妙味があると考えています。一方素材セクターは、中国を含め世界的な鉄鋼市況の悪化が懸念される金属資源会社を中心に投資を控えめとする方針です。また、特に欧州において金融規制強化による影響が懸念される銀行セクターについては慎重姿勢としています。

<マネー・プール マザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

- ・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年 3 月25日～2017年 9 月25日)

項 目	第77期～第82期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	44	0.532	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
(投 信 会 社)	(18)	(0.217)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(25)	(0.299)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	44	0.534	
作成期中の平均基準価額は、8,340円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2017年 3 月25日～2017年 9 月25日)

投資信託証券

銘 柄		第77期～第82期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (IDRクラス)	千口	千円	千口	千円
		288,949	218,554	67,546	50,700

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2017年3月25日～2017年9月25日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2017年3月25日～2017年9月25日）

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	作成期末残高(元本)	取引の理由
百万円 20	百万円 －	百万円 20	百万円 －	商品性を適正に維持するための取得とその処分

○組入資産の明細

（2017年9月25日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	第76期末	第82期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス）	千口 305,185	千口 526,588	千円 399,838	% 97.8
合 計	305,185	526,588	399,838	97.8

（注）比率は米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘 柄	第76期末	第82期末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネー・プール マザーファンド	千口 554	千口 554	千円 556

○投資信託財産の構成

（2017年9月25日現在）

項 目	第82期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 399,838	% 96.8
マネー・プール マザーファンド	556	0.1
コール・ローン等、その他	12,634	3.1
投資信託財産総額	413,028	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末
	2017年4月24日現在	2017年5月24日現在	2017年6月26日現在	2017年7月24日現在	2017年8月24日現在	2017年9月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	226,106,797	233,960,537	224,971,831	374,909,098	371,429,509	413,028,146
コール・ローン等	6,824,454	6,977,165	6,818,347	11,768,786	11,486,506	12,632,559
投資信託受益証券(評価額)	218,625,392	226,426,421	217,596,533	362,583,361	359,386,052	399,838,636
マネー・プール マザーファンド(評価額)	556,951	556,951	556,951	556,951	556,951	556,951
未収入金	100,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	2,397,549	2,402,564	2,352,956	4,337,486	4,106,595	4,403,247
未払金	—	—	—	500,000	100,000	100,000
未払収益分配金	2,189,512	2,200,503	2,137,755	3,546,402	3,652,416	3,923,868
未払解約金	—	—	—	—	15,943	10,096
未払信託報酬	207,190	201,239	214,326	289,888	336,854	367,774
未払利息	12	11	11	22	20	18
その他未払費用	835	811	864	1,174	1,362	1,491
(C) 純資産総額(A－B)	223,709,248	231,557,973	222,618,875	370,571,612	367,322,914	408,624,899
元本	273,689,023	275,062,917	267,219,465	443,300,302	456,552,002	490,483,539
次期繰越損益金	△ 49,979,775	△ 43,504,944	△ 44,600,590	△ 72,728,690	△ 89,229,088	△ 81,858,640
(D) 受益権総口数	273,689,023口	275,062,917口	267,219,465口	443,300,302口	456,552,002口	490,483,539口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,174円	8,418円	8,331円	8,359円	8,046円	8,331円

○損益の状況

項 目	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
	2017年3月25日～ 2017年4月24日	2017年4月25日～ 2017年5月24日	2017年5月25日～ 2017年6月26日	2017年6月27日～ 2017年7月24日	2017年7月25日～ 2017年8月24日	2017年8月25日～ 2017年9月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,743,783	1,659,992	1,756,359	1,733,091	3,058,533	2,865,832
受取配当金	1,744,001	1,660,229	1,756,636	1,734,610	3,058,921	2,866,567
受取利息	4	—	—	149	8	29
支払利息	△ 222	△ 237	△ 277	△ 1,668	△ 396	△ 764
(B) 有価証券売買損益	△ 2,204,903	7,440,800	△ 1,723,193	1,663,846	△ 13,356,319	14,978,851
売買益	3,069,225	7,569,111	2,708,642	3,588,996	147,009	15,575,459
売買損	△ 5,274,128	△ 128,311	△ 4,431,835	△ 1,925,150	△ 13,503,328	△ 596,608
(C) 信託報酬等	△ 208,025	△ 202,050	△ 215,190	△ 291,062	△ 338,216	△ 369,265
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 669,145	8,898,742	△ 182,024	3,105,875	△ 10,636,002	17,475,418
(E) 前期繰越損益金	△ 33,967,851	△ 36,826,508	△ 28,711,961	△ 29,498,154	△ 29,929,101	△ 44,170,439
(F) 追加信託差損益金	△ 13,153,267	△ 13,376,675	△ 13,568,850	△ 42,790,009	△ 45,011,569	△ 51,239,751
(配当等相当額)	(40,208,865)	(40,531,864)	(39,820,465)	(80,949,571)	(83,918,744)	(91,460,876)
(売買損益相当額)	(△ 53,362,132)	(△ 53,908,539)	(△ 53,389,315)	(△ 123,739,580)	(△ 128,930,313)	(△ 142,700,627)
(G) 計(D+E+F)	△ 47,790,263	△ 41,304,441	△ 42,462,835	△ 69,182,288	△ 85,576,672	△ 77,934,772
(H) 収益分配金	△ 2,189,512	△ 2,200,503	△ 2,137,755	△ 3,546,402	△ 3,652,416	△ 3,923,868
次期繰越損益金(G+H)	△ 49,979,775	△ 43,504,944	△ 44,600,590	△ 72,728,690	△ 89,229,088	△ 81,858,640
追加信託差損益金	△ 13,153,267	△ 13,376,675	△ 13,568,850	△ 42,790,009	△ 45,011,569	△ 51,239,751
(配当等相当額)	(40,208,865)	(40,531,864)	(39,820,465)	(80,949,571)	(83,918,744)	(91,460,876)
(売買損益相当額)	(△ 53,362,132)	(△ 53,908,539)	(△ 53,389,315)	(△ 123,739,580)	(△ 128,930,313)	(△ 142,700,627)
分配準備積立金	23,220,729	22,643,361	20,982,324	17,983,565	17,045,711	15,910,222
繰越損益金	△ 60,047,237	△ 52,771,630	△ 52,014,064	△ 47,922,246	△ 61,263,230	△ 46,529,111

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

①作成期首（前作成期末）元本額 278,172,412円

作成期中追加設定元本額 254,839,295円

作成期中一部解約元本額 42,528,168円

また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8331円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は81,858,640円です。

③分配金の計算過程

項 目	2017年3月25日～ 2017年4月24日	2017年4月25日～ 2017年5月24日	2017年5月25日～ 2017年6月26日	2017年6月27日～ 2017年7月24日	2017年7月25日～ 2017年8月24日	2017年8月25日～ 2017年9月25日
費用控除後の配当等収益額	1,535,756円	1,623,135円	1,541,165円	1,584,587円	2,720,317円	2,806,528円
費用控除後・繰越欠損金繰越後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	40,208,865円	40,531,864円	39,820,465円	80,949,571円	83,918,744円	91,460,876円
分配準備積立金額	23,874,485円	23,220,729円	21,578,914円	19,945,380円	17,977,810円	17,027,562円
当ファンドの分配対象収益額	65,619,106円	65,375,728円	62,940,544円	102,479,538円	104,616,871円	111,294,966円
1万口当たり収益分配対象額	2,397円	2,376円	2,355円	2,311円	2,291円	2,269円
1万口当たり分配金額	80円	80円	80円	80円	80円	80円
収益分配金金額	2,189,512円	2,200,503円	2,137,755円	3,546,402円	3,652,416円	3,923,868円

○分配金のお知らせ

	第77期	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期
1 万口当たり分配金（税込み）	80円	80円	80円	80円	80円	80円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<http://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お 知 ら せ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年9月25日現在）

＜マネー・プール マザーファンド＞

下記は、マネー・プール マザーファンド全体(214,412千口)の内容です。

国内その他有価証券

区 分	第82期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円	%
	199,999	92.9

（注）比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

〈参考〉投資する投資信託証券およびその概要

当ファンドは、米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）が投資対象とする円建の外国投資信託証券です。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

名 称	US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド（IDRクラス）
運 用 方 針	1. 米ドル建^{*1}のハイ・イールド債券^{*2}を中心に投資を行います。 ^{*1} 米国以外の発行企業が米ドル建で発行する社債を含みます。 ^{*2} ハイ・イールド債券とは、原則として、格付機関による格付けが、BB格相当以下の社債をいいます。 2. 原則として、米ドル建資産を実質的にインドネシア・ルピア建となるように為替取引を行います。 3. 資金動向や市況動向、残存信託期間等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。
投 資 顧 問 会 社	J. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク [※]
信 託 期 限	無期限
設 定 日	2010年9月27日
会 計 年 度 末	毎年5月末
収 益 分 配	原則として、毎月分配を行います。

※J. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク（所在地：米国ニューヨーク）は、1988年4月に米国において設立された運用会社であり、JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー傘下の資産運用部門である「JPモルガン・アセット・マネジメント」グループに所属しています。

US・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

1. 損益計算書

(2016年5月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

投資収益

受取利息(外国税額控除後)	\$	35,250,938
その他の収益		800
投資収益合計		35,251,738

費用

投資顧問料		2,448,287
会計処理および管理手数料		442,957
保管費用		326,823
名義書換事務代行手数料		111,014
専門家報酬		68,456
登録手数料		24,310
受託者報酬		4,749
その他の費用		1,307
費用合計		3,427,903

投資純利益

31,823,835

実現および未実現損益：

実現損益：

投資有価証券		(34,212,998)
外国通貨取引および為替予約取引		(16,904,330)
実現純損益		(51,117,328)

未実現評価損益の純変動：

投資有価証券		(28,223,848)
外国通貨取引および為替予約取引		4,400,654
未実現評価損益の純変動		(23,823,194)

実現および未実現損益（純額）

(74,940,522)

運用による純資産の増減（純額）

\$ (43,116,687)

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

2. 純資産変動計算書

(2016年5月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

運用による純資産の増減額：

投資純利益	\$	31,823,835
実現純損失		(51,117,328)
未実現評価損益の純変動		(23,823,194)
運用による純資産の増減額		(43,116,687)

分配額		(66,573,709)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額		(233,811,281)
純資産の増減額		(343,501,677)

純資産

期首		768,319,236
期末	\$	424,817,559

	USHYF AUDクラス	USHYF BRLクラス	USHYF CNYクラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	689,926,488	1,867,469,441	6,184,706
買戻し	670,246,935	3,201,417,477	6,111,636
償還	(2,954,552,873)	(7,157,980,158)	(11,676,703)
ユニット増減数	(1,594,379,450)	(2,089,093,240)	619,639
金額			
発行	\$ 4,899,306	\$ 8,288,632	\$ 63,872
買戻し	4,809,253	14,205,988	56,892
償還	(21,590,295)	(31,667,888)	(115,523)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (11,881,736)	\$ (9,173,268)	\$ 5,241

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

(2016年5月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

	USHYF IDRクラス	USHYF JPYクラス
ファンドユニット取引		
ユニット数		
発行	119,951,507	829,598,627
買戻し	88,994,582	305,324,563
償還	(364,139,256)	(1,910,420,939)
ユニット増減数	(155,193,167)	(775,497,749)
金額		
発行	\$ 852,262	\$ 5,717,556
買戻し	582,291	2,056,502
償還	(2,401,940)	(12,909,749)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (967,387)	\$ (5,135,691)

	USHYF MXNクラス	USHYF Non-hedgeクラス	USHYF Resources Currency クラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	127,275,730	3,780,655,354	72,772,202
買戻し	484,525,044	1,859,226,135	176,984,938
償還	(2,805,719,487)	(17,294,244,286)	(571,796,099)
ユニット増減数	(2,193,918,713)	(11,654,362,797)	(322,038,959)
金額			
発行	\$ 819,033	\$ 32,979,144	\$ 384,164
買戻し	3,032,390	16,306,104	967,980
償還	(17,912,908)	(155,173,864)	(3,134,445)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (14,061,485)	\$ (105,888,616)	\$ (1,782,301)

	USHYF TRYクラス	USHYF USDクラス
ファンドユニット取引		
ユニット数		
発行	413,816,103	516,219,274
買戻し	2,899,722,492	589,203,707
償還	(10,686,246,359)	(4,696,171,890)
ユニット増減数	(7,372,707,764)	(3,590,748,909)
金額		
発行	\$ 2,537,328	\$ 5,496,090
買戻し	18,454,082	6,102,227
償還	(68,409,914)	(49,105,851)
ファンドユニット取引による増減額	\$ (47,418,504)	\$ (37,507,534)

(注) () 内の金額は、マイナスの金額です。

3. 投資明細表

(2016年5月31日現在)

(米ドルで表示)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.4%)	
	CANADA (4.4%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (4.4%)	
USD 995,000	BC ULC / New Red Finance, Inc. 6.00% due 04/01/22 (a),(b)	\$ 1,031,069
USD 2,153,000	Bombardier, Inc. 7.50% due 03/15/25 (a),(b)	1,894,640
USD 1,675,000	MEG Energy Corp. 6.38% due 01/30/23 (a),(b)	1,281,375
USD 1,030,000	7.00% due 03/31/24 (a),(b)	793,100
USD 2,805,000	Quebecor Media, Inc. 5.75% due 01/15/23	2,875,125
USD 1,365,000	Trinidad Drilling, Ltd. 7.88% due 01/15/19 (a),(b)	1,132,950
USD 5,355,000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 5.88% due 05/15/23 (a),(b)	4,501,547
USD 150,000	6.13% due 04/15/25 (a),(b)	125,250
USD 5,415,000	7.50% due 07/15/21 (a),(b)	4,900,575
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	18,535,631
	TOTAL CANADA (Cost \$20,647,969)	18,535,631
	FRANCE (0.6%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (0.6%)	
USD 1,015,000	Numericable-SFR S.A. 6.00% due 05/15/22 (a),(b)	1,010,432
USD 905,000	6.25% due 05/15/24 (a),(b)	880,113
USD 800,000	7.38% due 05/01/26 (a),(b)	805,500
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	2,696,045
	TOTAL FRANCE (Cost \$2,720,000)	2,696,045
	IRELAND (1.9%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.9%)	
USD 235,000	Allegion PLC 5.88% due 09/15/23 (a)	248,513
USD 3,845,000	Ardagh Packaging Finance PLC 9.13% due 10/15/20 (a),(b)	4,029,560
USD 475,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. 6.75% due 01/31/21 (a),(b)	478,562
USD 385,588	7.00% due 11/15/20 (a),(b)	376,913
USD 745,000	7.25% due 05/15/24 (a),(b)	756,175
USD 1,600,000	Endo Ltd. / Endo Finance LLC / Endo Finco, Inc. 6.00% due 07/15/23 (a),(b)	1,400,656
USD 715,000	James Hardie International Finance Ltd. 5.88% due 02/15/23 (a),(b)	725,725
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	8,016,104
	TOTAL IRELAND (Cost \$8,096,441)	8,016,104
	LUXEMBOURG (4.1%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (4.1%)	
USD 2,815,000	Albea Beauty Holdings S.A. 8.38% due 11/01/19 (a),(b)	2,962,787
USD 580,000	Altice Financing S.A. 6.63% due 02/15/23 (a),(b)	580,000
USD 1,005,000	7.50% due 05/15/26 (a),(b)	1,003,744
USD 370,000	Altice Luxembourg S.A. 7.63% due 02/15/25 (a),(b)	365,838
USD 1,420,000	7.75% due 05/15/22 (a),(b)	1,454,612
USD 2,625,000	INEOS Group Holdings S.A. 5.88% due 02/15/19 (a),(b)	2,657,812
USD 2,435,000	Intelsat Jackson Holdings S.A. 5.50% due 08/01/23 (a)	1,564,488
USD 1,775,000	6.63% due 12/15/22 (a)	1,193,688

(2016年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)	
	LUXEMBOURG (4.1%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (4.1%) (continued)	
USD 6,009,000	Intelsat Luxembourg S.A.	\$ 4,191,277
USD 1,165,000	7.25% due 10/15/20 (a)	346,588
	7.75% due 06/01/21 (a)	
USD 750,000	Mallinckrodt International Finance S.A. / Mallinckrodt CB LLC	676,875
USD 445,000	5.63% due 10/15/23 (a),(b)	418,300
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	17,416,009
	TOTAL LUXEMBOURG (Cost \$21,342,010)	17,416,009
	NETHERLANDS (1.7%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.7%)	
	Constellium NV	
USD 250,000	5.75% due 05/15/24 (a),(b)	195,000
USD 465,000	7.88% due 04/01/21 (a),(b)	471,975
	NXP BV / NXP Funding LLC	
USD 1,190,000	4.63% due 06/01/23 (b)	1,195,962
USD 656,000	5.75% due 02/15/21 (a),(b)	683,060
USD 700,000	5.75% due 03/15/23 (a),(b)	733,250
	Reichhold Industries, Inc.	
USD 4,059,716	12.00% due 03/31/17	3,948,548
	Sensata Technologies BV	
USD 150,000	4.88% due 10/15/23 (b)	151,687
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	7,379,482
	TOTAL NETHERLANDS (Cost \$7,408,572)	7,379,482
	UNITED KINGDOM (1.2%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (1.2%)	
	Algeco Scotsman Global Finance PLC	
USD 925,000	8.50% due 10/15/18 (a),(b)	779,312
	International Game Technology PLC	
USD 350,000	6.25% due 02/15/22 (a),(b)	356,125
USD 2,310,000	6.50% due 02/15/25 (a),(b)	2,310,000
	Sensata Technologies UK Financing Co. PLC	
USD 1,435,000	6.25% due 02/15/26 (a),(b)	1,506,750
	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES	4,952,187
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$4,902,764)	4,952,187
	UNITED STATES (83.5%)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%)	
	21st Century Oncology, Inc.	
USD 940,000	11.00% due 05/01/23 (a),(b)	789,600
	ACCO Brands Corp.	
USD 725,000	6.75% due 04/30/20 (a)	765,781
	ADT Corp.	
USD 1,130,000	3.50% due 07/15/22	1,036,775
	AECOM	
USD 215,000	5.75% due 10/15/22 (a)	221,987
USD 725,000	5.88% due 10/15/24 (a)	754,000
	Aerojet Rocketdyne Holdings, Inc.	
USD 1,649,000	7.13% due 03/15/21 (a)	1,735,572
	AES Corp.	
USD 285,000	6.00% due 05/15/26 (a)	288,919
	Air Medical Merger Sub Corp.	
USD 1,245,000	6.38% due 05/15/23 (a),(b)	1,216,987
	Aircastle Ltd.	
USD 785,000	5.00% due 04/01/23	802,662
	Albertsons Cos LLC / Safeway, Inc. / New Albertson's, Inc. / Albertson's LLC	
USD 460,000	6.63% due 06/15/24 (a),(b)	472,650

(2016年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.5%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)	
	Alere, Inc.	
USD 1,330,000	6.50% due 06/15/20 (a)	\$ 1,333,325
	Allegion US Holding Co., Inc.	
USD 915,000	5.75% due 10/01/21 (a)	958,462
	Ally Financial, Inc.	
USD 1,195,000	4.25% due 04/15/21	1,197,987
USD 265,000	4.63% due 05/19/22	268,644
USD 2,375,000	4.63% due 03/30/25	2,369,062
USD 575,000	5.13% due 09/30/24	592,969
USD 620,000	5.75% due 11/20/25 (a)	627,750
	AMC Networks, Inc.	
USD 1,125,000	5.00% due 04/01/24 (a)	1,123,594
	Amkor Technology, Inc.	
USD 510,000	6.38% due 10/01/22 (a)	494,700
USD 2,030,000	6.63% due 06/01/21 (a)	1,999,550
	Antero Resources Corp.	
USD 10,000	5.13% due 12/01/22 (a)	9,575
USD 1,620,000	5.38% due 11/01/21 (a)	1,579,500
	Apex Tool Group LLC	
USD 880,000	7.00% due 02/01/21 (a),(b)	783,200
	Argos Merger Sub, Inc.	
USD 3,095,000	7.13% due 03/15/23 (a),(b)	3,133,687
	Ashland, Inc.	
USD 2,090,000	4.75% due 08/15/22 (a)	2,114,244
	Ashtead Capital, Inc.	
USD 470,000	6.50% due 07/15/22 (a),(b)	490,856
	Aspect Software, Inc.	
USD 3,900,000	10.63% due 05/15/17 (a),(c)	4,875
	Associated Materials LLC / AMH New Finance, Inc.	
USD 955,000	9.13% due 11/01/17 (a)	852,337
	Avaya, Inc.	
USD 1,505,000	7.00% due 04/01/19 (a),(b)	1,091,125
	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance, Inc.	
USD 1,170,000	5.50% due 04/01/23 (a)	1,088,100
USD 1,010,000	6.38% due 04/01/24 (a),(b)	969,600
	B&G Foods, Inc.	
USD 155,000	4.63% due 06/01/21 (a)	156,356
	Bank of America Corp.	
USD 2,735,000	8.00% due 07/29/49 (a),(d),(e)	2,741,837
	Belden, Inc.	
USD 1,910,000	5.50% due 09/01/22 (a),(b)	1,929,100
	Blackboard, Inc.	
USD 450,000	7.75% due 11/15/19 (a),(b)	357,750
	Blue Racer Midstream LLC / Blue Racer Finance Corp.	
USD 1,225,000	6.13% due 11/15/22 (a),(b)	1,102,500
	Boardwalk Pipelines LP	
USD 450,000	5.95% due 06/01/26 (a)	450,754
	Boyd Gaming Corp.	
USD 765,000	6.38% due 04/01/26 (a),(b)	787,950
	BreitBurn Energy Partners LP / BreitBurn Finance Corp.	
USD 2,032,000	8.63% due 10/15/20 (a),(c)	284,480
	Bumble Bee Holdings, Inc.	
USD 1,892,000	9.00% due 12/15/17 (a),(b)	1,915,650
	Caesars Entertainment Operating Co., Inc.	
USD 1,630,000	8.50% due 02/15/20 (a),(c)	1,532,200
USD 7,002,000	9.00% due 02/15/20 (a),(c)	6,546,870
USD 5,435,000	11.25% due 06/01/17 (a),(c)	5,081,725
	California Resources Corp.	
USD 1,108,000	8.00% due 12/15/22 (a),(b)	806,070

(2016年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.5%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)	
	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp.	
USD 725,000	5.13% due 05/01/23 (a),(b)	\$ 734,062
USD 910,000	5.38% due 05/01/25 (a),(b)	923,650
USD 885,000	5.50% due 05/01/26 (a),(b)	893,850
USD 1,645,000	5.75% due 02/15/26 (a),(b)	1,686,125
USD 2,485,000	5.88% due 04/01/24 (a),(b)	2,590,613
	Central Garden & Pet Co.	
USD 625,000	6.13% due 11/15/23 (a)	648,437
	CenturyLink, Inc.	
USD 1,520,000	6.75% due 12/01/23	1,482,000
	Chemours Co.	
USD 1,410,000	6.63% due 05/15/23 (a)	1,265,475
USD 470,000	7.00% due 05/15/25 (a)	413,012
	Chesapeake Energy Corp.	
USD 275,000	3.88% due 04/15/19 (a),(d)	201,781
USD 1,148,000	8.00% due 12/15/22 (a),(b)	924,140
	Chinos Intermediate Holdings A, Inc.	
USD 3,085,800	7.75% due 05/01/19 (a),(b),(f)	1,265,178
	Cinemark USA, Inc.	
USD 545,000	4.88% due 06/01/23 (a)	539,550
	CIT Group, Inc.	
USD 1,131,000	5.50% due 02/15/19 (b)	1,181,895
	Claire's Stores, Inc.	
USD 3,010,000	8.88% due 03/15/19 (a)	602,000
USD 3,575,000	9.00% due 03/15/19 (a),(b)	2,198,625
	Clean Harbors, Inc.	
USD 360,000	5.13% due 06/01/21 (a),(b)	363,600
	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	
USD 6,561,000	6.50% due 11/15/22 (a)	6,497,485
USD 3,915,000	7.63% due 03/15/20 (a)	3,729,600
	CNH Industrial Capital LLC	
USD 580,000	4.38% due 11/06/20	575,650
USD 1,190,000	4.88% due 04/01/21	1,190,000
	Cogent Communications Finance, Inc.	
USD 2,335,000	5.63% due 04/15/21 (a),(b)	2,323,325
	Cogent Communications Group, Inc.	
USD 720,000	5.38% due 03/01/22 (a),(b)	723,600
	CommScope Technologies Finance LLC	
USD 1,875,000	6.00% due 06/15/25 (a),(b)	1,907,812
	CommScope, Inc.	
USD 120,000	5.50% due 06/15/24 (a),(b)	121,650
	Communications Sales & Leasing, Inc. / CSL Capital LLC	
USD 2,295,000	8.25% due 10/15/23 (a)	2,163,037
	Continental Resources, Inc.	
USD 680,000	4.50% due 04/15/23 (a)	619,225
	Corrections Corp. of America	
USD 235,000	4.63% due 05/01/23 (a)	238,525
	CSI Compressco LP / Compressco Finance, Inc.	
USD 800,000	7.25% due 08/15/22 (a)	648,000
	Dana Holding Corp.	
USD 460,000	5.50% due 12/15/24 (a)	440,450
USD 2,100,000	6.00% due 09/15/23 (a)	2,115,750
	DaVita HealthCare Partners, Inc.	
USD 540,000	5.00% due 05/01/25 (a)	535,275
	Denbury Resources, Inc.	
USD 500,000	4.63% due 07/15/23 (a)	337,500
USD 2,385,000	5.50% due 05/01/22 (a)	1,693,350

(2016年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.5%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)	
USD 820,000	Diamond 1 Finance Corp. / Diamond 2 Finance Corp. 5.45% due 06/15/23 (a),(b)	\$ 833,377
USD 650,000	6.02% due 06/15/26 (a),(b)	655,877
USD 625,000	DISH DBS Corp. 5.00% due 03/15/23	568,750
USD 2,080,000	5.88% due 07/15/22	2,018,661
USD 5,525,000	5.88% due 11/15/24	5,120,984
USD 970,000	6.75% due 06/01/21	1,004,726
USD 2,140,000	DJO Finco, Inc. / DJO Finance LLC / DJO Finance Corp. 8.13% due 06/15/21 (a),(b)	1,920,650
USD 1,525,000	Dynegy, Inc. 7.38% due 11/01/22 (a)	1,475,437
USD 460,000	7.63% due 11/01/24 (a)	441,600
USD 965,000	East Dubuque Nitrogen Partners LP / East Dubuque Finance Corp. 6.50% due 04/15/21 (a),(b)	978,269
USD 1,095,000	Energizer Holdings, Inc. 5.50% due 06/15/25 (a),(b)	1,078,586
USD 1,165,000	Entegris, Inc. 6.00% due 04/01/22 (a),(b)	1,202,862
USD 815,000	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance, Inc. 7.75% due 09/01/22 (a)	429,912
USD 2,785,000	9.38% due 05/01/20 (a)	1,803,288
USD 795,000	Equinix, Inc. 5.88% due 01/15/26 (a)	828,787
USD 1,380,000	FGI Operating Co. LLC / FGI Finance, Inc. 7.88% due 05/01/20 (a)	1,000,500
USD 2,220,000	First Data Corp. 5.38% due 08/15/23 (a),(b)	2,275,500
USD 5,390,000	5.75% due 01/15/24 (a),(b)	5,390,000
USD 1,465,000	7.00% due 12/01/23 (a),(b)	1,485,144
USD 670,000	Frontier Communications Corp. 10.50% due 09/15/22 (a),(b)	696,800
USD 3,170,000	11.00% due 09/15/25 (a),(b)	3,225,475
USD 1,145,000	Gardner Denver, Inc. 6.88% due 08/15/21 (a),(b)	981,838
USD 845,000	GCI, Inc. 6.75% due 06/01/21 (a)	853,450
USD 560,000	GCP Applied Technologies, Inc. 9.50% due 02/01/23 (a),(b)	621,600
USD 2,720,000	General Cable Corp. 5.75% due 10/01/22 (a)	2,543,200
USD 690,000	General Motors Co. 4.88% due 10/02/23	732,668
USD 1,210,000	General Motors Financial Co., Inc. 4.25% due 05/15/23	1,235,934
USD 45,000	Geo Group, Inc. 5.13% due 04/01/23 (a)	43,763
USD 45,000	5.88% due 01/15/22 (a)	45,675
USD 905,000	5.88% due 10/15/24 (a)	915,181
USD 385,000	6.00% due 04/15/26 (a)	388,850
USD 75,000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. 4.38% due 04/15/21	76,875
USD 130,000	5.38% due 04/15/26	135,525
USD 380,000	Goodyear Tire & Rubber Co. 5.00% due 05/31/26 (a)	384,275
USD 610,000	5.13% due 11/15/23 (a)	623,725
USD 3,385,000	Great Lakes Dredge & Dock Corp. 7.38% due 02/01/19 (a)	3,215,750

(2016年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.5%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)	
USD 2,505,000	Halcon Resources Corp. 13.00% due 02/15/22 (a),(b)	1,371,487
USD 430,000	Hanesbrands, Inc. 4.63% due 05/15/24 (a),(b)	430,000
USD 430,000	4.88% due 05/15/26 (a),(b)	430,537
USD 550,000	HCA, Inc. 5.25% due 04/15/25	566,500
USD 680,000	5.25% due 06/15/26 (a)	698,700
USD 2,860,000	5.38% due 02/01/25	2,902,900
USD 1,250,000	5.88% due 05/01/23	1,323,438
USD 2,210,000	5.88% due 02/15/26 (a)	2,287,350
USD 5,350,000	7.50% due 02/15/22	6,065,562
USD 765,000	HD Supply, Inc. 5.75% due 04/15/24 (a),(b)	795,600
USD 1,275,000	HealthSouth Corp. 5.75% due 09/15/25 (a)	1,287,750
USD 670,000	Herc Spinoff Escrow Issuer LLC/Herc Spinoff Escrow Issuer Corp. 7.50% due 06/01/22 (a),(b)	673,350
USD 765,000	7.75% due 06/01/24 (a),(b)	766,912
USD 470,000	Hertz Corp. 5.88% due 10/15/20 (a)	476,462
USD 1,200,000	6.25% due 10/15/22 (a)	1,192,500
USD 1,775,000	7.38% due 01/15/21 (a)	1,812,719
USD 4,030,000	Hexion, Inc. 6.63% due 04/15/20 (a)	3,415,425
USD 1,160,000	8.88% due 02/01/18 (a)	971,500
USD 2,980,000	Hiland Partners Holdings LLC / Hiland Partners Finance Corp. 7.25% due 10/01/20 (a),(b)	3,109,809
USD 1,380,000	Hillman Group, Inc. 6.38% due 07/15/22 (a),(b)	1,245,450
USD 375,000	Hill-Rom Holdings, Inc. 5.75% due 09/01/23 (a),(b)	383,437
USD 1,066,000	Hologic, Inc. 5.25% due 07/15/22 (a),(b)	1,115,302
USD 325,000	HRG Group, Inc. 7.75% due 01/15/22 (a)	320,125
USD 625,000	Huntsman International LLC 4.88% due 11/15/20 (a)	635,937
USD 1,080,000	5.13% due 11/15/22 (a)	1,088,100
USD 1,854,000	iHeartCommunications, Inc. 9.00% due 03/01/21 (a)	1,383,547
USD 1,125,000	10.63% due 03/15/23 (a)	832,500
USD 1,455,000	Infinity Acquisition LLC / Infinity Acquisition Finance Corp. 7.25% due 08/01/22 (a),(b)	1,273,125
USD 2,245,000	Infor Software Parent LLC / Infor Software Parent, Inc. 7.13% due 05/01/21 (a),(b),(f)	1,874,328
USD 3,455,000	Infor US, Inc. 6.50% due 05/15/22 (a)	3,169,963
USD 1,625,000	Informatica LLC 7.13% due 07/15/23 (a),(b)	1,547,813
USD 2,905,000	International Lease Finance Corp. 6.25% due 05/15/19	3,137,400
USD 1,695,000	inVentiv Health, Inc. 9.00% due 01/15/18 (a),(b)	1,733,138
USD 3,251,372	10.00% due 08/15/18 (a),(b),(f)	3,236,146
USD 1,573,189	Jack Cooper Enterprises, Inc. 10.50% due 03/15/19 (a),(b),(f)	676,471
USD 4,065,000	Jack Cooper Holdings Corp. 10.25% due 06/01/20 (a),(b)	2,682,900

(2016年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.5%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)	
USD 2,170,000	JC Penney Corp., Inc. 6.38% due 10/15/36	\$ 1,605,800
USD 1,230,000	Kindred Healthcare, Inc. 8.75% due 01/15/23 (a)	1,203,863
USD 3,295,000	Kinetic Concepts, Inc. / KCI USA, Inc. 10.50% due 11/01/18 (a)	3,286,763
USD 2,352,000	Kratos Defense & Security Solutions, Inc. 7.00% due 05/15/19 (a)	1,858,080
USD 550,000	Laredo Petroleum, Inc. 5.63% due 01/15/22 (a)	514,250
USD 1,000,000	Level 3 Communications, Inc. 5.75% due 12/01/22 (a)	1,022,500
USD 620,000	Level 3 Financing, Inc. 5.38% due 01/15/24 (a)	630,075
USD 365,000	5.38% due 05/01/25 (a)	371,460
USD 255,000	5.63% due 02/01/23 (a)	260,419
USD 3,365,000	LSB Industries, Inc. 7.75% due 08/01/19 (a)	3,430,520
USD 1,845,000	LTF Merger Sub, Inc. 8.50% due 06/15/23 (a),(b)	1,766,588
USD 1,560,000	Magnachip Semiconductor Corp. 6.63% due 07/15/21 (a)	1,232,400
USD 150,000	MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Escrow Co.-Issuer, Inc. 5.63% due 05/01/24 (a),(b)	157,875
USD 6,545,000	MGM Resorts International 7.75% due 03/15/22	7,363,125
USD 2,035,000	Micron Technology, Inc. 5.25% due 01/15/24 (a),(b)	1,709,400
USD 155,000	5.50% due 02/01/25 (a)	129,813
USD 510,000	7.50% due 09/15/23 (a),(b)	535,500
USD 575,000	MPLX LP 4.88% due 12/01/24 (a),(b)	543,295
USD 400,000	4.88% due 06/01/25 (a),(b)	378,352
USD 437,000	5.50% due 02/15/23 (a),(b)	429,338
USD 1,785,000	Neiman Marcus Group, Ltd. LLC 8.00% due 10/15/21 (a),(b)	1,356,600
USD 890,000	8.75% due 10/15/21 (a),(b),(f)	631,900
USD 655,000	Neptune Finco Corp. 10.13% due 01/15/23 (a),(b)	730,325
USD 975,000	10.88% due 10/15/25 (a),(b)	1,109,063
USD 880,000	Nexeo Solutions LLC / Nexeo Solutions Finance Corp. 8.38% due 03/01/18 (a)	880,000
USD 370,000	Nexstar Broadcasting, Inc. 6.13% due 02/15/22 (a),(b)	370,925
USD 1,345,000	6.88% due 11/15/20 (a)	1,402,163
USD 1,315,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. 5.00% due 04/15/22 (a),(b)	1,344,588
USD 1,700,000	Noranda Aluminum Acquisition Corp. 11.00% due 06/01/19 (a),(c)	8,500
USD 650,000	NRG Energy, Inc. 7.88% due 05/15/21 (a)	674,375
USD 120,000	8.25% due 09/01/20 (a)	124,500
USD 1,990,000	Oasis Petroleum, Inc. 6.88% due 03/15/22 (a)	1,830,800
USD 105,000	6.88% due 01/15/23 (a)	94,763
USD 330,000	Oshkosh Corp. 5.38% due 03/01/22 (a)	340,725
USD 510,000	5.38% due 03/01/25 (a)	524,025

(2016年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.5%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)	
USD 110,000	Parsley Energy LLC / Parsley Finance Corp. 6.25% due 06/01/24 (a),(b)	\$ 111,925
USD 1,010,000	Plantronics, Inc. 5.50% due 05/31/23 (a),(b)	1,004,950
USD 2,260,000	Post Holdings, Inc. 7.38% due 02/15/22 (a)	2,387,125
USD 690,000	Qwest Capital Funding, Inc. 8.00% due 07/15/25 (a),(b)	765,900
USD 2,140,000	Radio Systems Corp. 7.75% due 02/15/31	1,824,350
USD 4,565,000	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp. 8.38% due 11/01/19 (a),(b)	4,793,250
USD 1,780,000	Regal Entertainment Group 8.00% due 12/01/18 (a),(b)	1,546,375
USD 790,000	Regency Energy Partners LP / Regency Energy Finance Corp. 5.75% due 03/15/22 (a)	813,700
USD 3,010,000	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. 5.50% due 04/15/23 (a)	2,942,176
USD 420,000	Reichhold Industries, Inc. 8.25% due 05/01/23 (a),(b)	432,340
USD 4,835,993	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC 9.00% due 05/08/17 (a),(b),(c)	—
USD 1,180,000	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC 12.00% due 03/31/17	1,180,000
USD 1,145,000	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC 5.75% due 10/15/20 (a)	1,180,781
USD 1,884,000	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC 9.00% due 04/15/19 (a)	1,921,680
USD 2,505,000	Reynolds Group Issuer, Inc. / Reynolds Group Issuer LLC 9.88% due 08/15/19 (a)	2,602,069
USD 1,350,000	RSI Home Products, Inc. 6.50% due 03/15/23 (a),(b)	1,390,500
USD 540,000	RSP Permian, Inc. 6.63% due 10/01/22 (a)	557,550
USD 100,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.63% due 04/15/23 (a)	101,000
USD 275,000	Sabre GLBL, Inc. 5.75% due 05/15/24 (a)	276,375
USD 2,695,000	Sabre GLBL, Inc. 6.25% due 03/15/22 (a)	2,755,638
USD 590,000	Sanchez Energy Corp. 5.25% due 11/15/23 (a),(b)	602,538
USD 1,050,000	Sanchez Energy Corp. 5.38% due 04/15/23 (a),(b)	1,073,625
USD 1,675,000	Sanchez Energy Corp. 6.13% due 01/15/23 (a)	1,206,000
USD 745,000	Scotts Miracle-Gro Co. 6.00% due 10/15/23 (a),(b)	789,700
USD 2,026,000	Serta Simmons Bedding LLC 8.13% due 10/01/20 (a),(b)	2,137,430
USD 545,000	Service Corp. International 7.50% due 04/01/27	637,650
USD 1,920,000	Sinclair Television Group, Inc. 6.13% due 10/01/22 (a)	2,016,000
USD 1,055,000	Sirius XM Radio, Inc. 5.38% due 04/15/25 (a),(b)	1,058,956
USD 615,000	Sirius XM Radio, Inc. 5.38% due 07/15/26 (a),(b)	611,925
USD 375,000	Sprint Capital Corp. 5.75% due 08/01/21 (a),(b)	392,344
USD 1,420,000	Sprint Capital Corp. 6.00% due 07/15/24 (a),(b)	1,487,450
USD 300,000	SM Energy Co. 6.13% due 11/15/22 (a)	274,500
USD 4,390,000	Sprint Capital Corp. 8.75% due 03/15/32	3,544,925

(2016年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)	
	UNITED STATES (83.5%) (continued)	
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)	
	Sprint Corp.	
USD 310,000	7.25% due 09/15/21	\$ 250,713
USD 2,350,000	7.63% due 02/15/25 (a)	1,772,781
USD 11,410,000	7.88% due 09/15/23	8,956,850
	Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corp.	
USD 660,000	4.13% due 11/15/19 (a)	643,500
USD 965,000	6.75% due 03/15/24 (a),(b)	952,938
	TEGNA, Inc.	
USD 495,000	4.88% due 09/15/21 (a),(b)	503,662
USD 495,000	5.50% due 09/15/24 (a),(b)	511,088
	Tempur Sealy International, Inc.	
USD 625,000	5.50% due 06/15/26 (a),(b)	628,125
	Tenet Healthcare Corp.	
USD 1,445,000	6.75% due 06/15/23	1,358,300
USD 1,850,000	8.00% due 08/01/20 (a)	1,890,469
USD 4,130,000	8.13% due 04/01/22	4,155,812
	Terex Corp.	
USD 1,935,000	6.00% due 05/15/21 (a)	1,913,231
USD 1,220,000	6.50% due 04/01/20 (a)	1,213,900
	Tesoro Logistics LP / Tesoro Logistics Finance Corp.	
USD 1,845,000	5.88% due 10/01/20 (a)	1,900,350
USD 95,000	6.13% due 10/15/21 (a)	97,909
USD 335,000	6.38% due 05/01/24 (a)	345,050
	TI Group Automotive Systems LLC	
USD 875,000	8.75% due 07/15/23 (a),(b)	864,063
	Time, Inc.	
USD 1,415,000	5.75% due 04/15/22 (a),(b)	1,349,556
	T-Mobile USA, Inc.	
USD 1,070,000	6.50% due 01/15/26 (a)	1,130,856
USD 1,650,000	6.63% due 04/28/21 (a)	1,734,563
USD 1,955,000	6.73% due 04/28/22 (a)	2,050,306
	TransDigm, Inc.	
USD 1,000,000	6.50% due 05/15/25 (a)	1,015,000
	TreeHouse Foods, Inc.	
USD 125,000	6.00% due 02/15/24 (a),(b)	131,563
	Triumph Group, Inc.	
USD 2,185,000	4.88% due 04/01/21 (a)	2,053,900
	UCI International LLC	
USD 5,885,000	8.63% due 02/15/19 (a),(c)	1,633,088
	United Rentals North America, Inc.	
USD 495,000	5.50% due 07/15/25 (a)	485,719
USD 530,000	5.88% due 09/15/26 (a)	522,050
USD 1,052,000	7.63% due 04/15/22 (a)	1,119,722
	Valeant Pharmaceuticals International	
USD 2,180,000	7.25% due 07/15/22 (a),(b)	1,908,590
	Vista Outdoor, Inc.	
USD 830,000	5.88% due 10/01/23 (a),(b)	867,433
	Western Digital Corp.	
USD 915,000	7.38% due 04/01/23 (a),(b)	953,888
USD 2,105,000	10.50% due 04/01/24 (a),(b)	2,178,675
	Whiting Petroleum Corp.	
USD 655,000	5.75% due 03/15/21 (a)	555,113
	Williams Partners LP / ACMP Finance Corp.	
USD 2,095,000	6.13% due 07/15/22 (a)	2,052,136
	Windstream Services LLC	
USD 1,235,000	7.50% due 06/01/22 (a)	1,028,138
USD 4,190,000	7.75% due 10/01/21 (a)	3,655,775

(2016年5月31日現在)

元本金額	銘柄名	純資産比率	公正価値
	FIXED INCOME SECURITIES (97.4%) (continued)		
	UNITED STATES (83.5%) (continued)		
	CORPORATE BONDS & NOTES (83.5%) (continued)		
USD 270,000	WMG Acquisition Corp. 5.63% due 04/15/22 (a),(b)	\$	275,400
USD 996,000	6.00% due 01/15/21 (a),(b)		1,025,880
	WPX Energy, Inc. 5.25% due 09/15/24 (a)		504,600
USD 580,000	6.00% due 01/15/22 (a)		112,500
USD 125,000	8.25% due 08/01/23 (a)		1,475,231
USD 1,515,000	Wynn Las Vegas LLC / Wynn Las Vegas Capital Corp. 5.50% due 03/01/25 (a),(b)		2,695,838
USD 2,790,000	XPO Logistics, Inc. 6.50% due 06/15/22 (a),(b)		1,564,800
USD 1,630,000	Zayo Group LLC / Zayo Capital, Inc. 6.00% due 04/01/23 (a)		1,119,975
USD 1,090,000	Zebra Technologies Corp. 7.25% due 10/15/22 (a)		2,121,838
USD 1,990,000	ZF North America Capital, Inc. 4.50% due 04/29/22 (b)		467,558
USD 465,000	4.75% due 04/29/25 (b)		1,900,000
USD 1,900,000	TOTAL CORPORATE BONDS & NOTES		354,705,048
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$396,805,145)		354,705,048
	TOTAL FIXED INCOME SECURITIES (Cost \$461,922,901)	\$	413,700,506
	株式		
	COMMON STOCK (1.1%)		
	UNITED STATES (1.1%)		
USD 7,557	Reichhold Cayman Equity		4,964,949
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$0)		4,964,949
	TOTAL COMMON STOCK (Cost \$0)	\$	4,964,949
	元本金額		
	SHORT-TERM INVESTMENT (1.1%)		
	UNITED KINGDOM (1.1%)		
	TIME DEPOSIT (1.1%)		
	ANZ National Bank 0.15% due 06/01/16		4,487,464
USD 4,487,464	TOTAL TIME DEPOSIT		4,487,464
	TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$4,487,464)		4,487,464
	TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$4,487,464)		4,487,464
	TOTAL INVESTMENTS (Cost \$466,410,365)	99.6%	\$ 423,152,919
	CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	0.4	1,664,640
	NET ASSETS	100.0%	\$ 424,817,559

All securities in the Schedule of Investments are classified based on management's best assessment of where the country of risk lies rather than the location of the securities.

(a) Callable security.

(b) 144A Security - Security exempt from registration under Rule 144A of the Securities Act of 1933. These securities may be resold in transactions exempt from registration, typically to qualified institutional buyers. Unless otherwise indicated, these securities are not considered illiquid.

(c) Defaulted security.

(d) Variable rate or floating rate security as of May 31, 2016.

(e) Perpetual maturity.

(f) PIK - Payment-in kind security.

(2016年5月31日現在)

ファンド レベルでの為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
JPY	Citibank N.A.	1,000,000	06/01/2016	USD	9,115	\$ -	\$ (84)	\$ (84)
JPY	Citibank N.A.	100,000	06/01/2016	USD	911	-	(9)	(9)
JPY	Citibank N.A.	500,000	06/01/2016	USD	4,557	-	(42)	(42)
JPY	Citibank N.A.	100,000	06/01/2016	USD	911	-	(9)	(9)
JPY	Citibank N.A.	10,000	06/01/2016	USD	91	-	(1)	(1)
JPY	Citibank N.A.	6,000,000	06/01/2016	USD	54,689	-	(505)	(505)
JPY	Citibank N.A.	3,000,000	06/02/2016	USD	27,319	-	(227)	(227)
JPY	Citibank N.A.	3,000,000	06/02/2016	USD	27,319	-	(227)	(227)
JPY	Citibank N.A.	7,000,000	06/03/2016	USD	63,087	128	-	128
JPY	Citibank N.A.	10,000	06/03/2016	USD	90	0*	-	0*
JPY	Citibank N.A.	1,000,000	06/03/2016	USD	9,013	18	-	18
JPY	Citibank N.A.	100,000	06/03/2016	USD	901	2	-	2
JPY	Citibank N.A.	4,000,000	06/03/2016	USD	36,050	73	-	73
JPY	Citibank N.A.	2,100,000	06/03/2016	USD	18,926	38	-	38
JPY	Citibank N.A.	100,000	06/03/2016	USD	901	2	-	2
USD	Citibank N.A.	9,115	06/01/2016	JPY	1,000,000	84	-	84
USD	Citibank N.A.	82,033	06/01/2016	JPY	9,000,000	758	-	758
USD	Citibank N.A.	346,363	06/01/2016	JPY	38,000,000	3,201	-	3,201
USD	Citibank N.A.	8,196	06/02/2016	JPY	900,000	68	-	68
USD	Citibank N.A.	382,467	06/02/2016	JPY	42,000,000	3,183	-	3,183
USD	Citibank N.A.	18,213	06/02/2016	JPY	2,000,000	152	-	152
USD	Citibank N.A.	36,425	06/02/2016	JPY	4,000,000	303	-	303
USD	Citibank N.A.	45,532	06/02/2016	JPY	5,000,000	379	-	379
USD	Citibank N.A.	34,604	06/02/2016	JPY	3,800,000	288	-	288
USD	Citibank N.A.	182	06/02/2016	JPY	20,000	2	-	2
USD	Citibank N.A.	36,050	06/03/2016	JPY	4,000,000	-	(73)	(73)
USD	Citibank N.A.	2,614	06/03/2016	JPY	290,000	-	(5)	(5)
USD	Citibank N.A.	315,437	06/03/2016	JPY	35,000,000	-	(639)	(639)
USD	Citibank N.A.	81,112	06/03/2016	JPY	9,000,000	-	(164)	(164)
						\$ 8,679	\$ (1,985)	\$ 6,694

*Amount is less than \$0.50

USHYF AUDクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
AUD	Citibank N.A.	55,324,278	07/05/2016	USD	39,830,960	\$ 102,652	\$ -	\$ 102,652

USHYF BRLクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
BRL	Citibank N.A.	219,573,369	07/05/2016	USD	61,033,191	\$ -	\$ (897,174)	\$ (897,174)

USHYF CNYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
CNY	Citibank N.A.	2,639,059	07/05/2016	USD	402,087	\$ -	\$ (1,704)	\$ (1,704)

(2016年5月31日現在)

USHYF IDRクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
IDR	Citibank N.A.	32,855,313,507	07/05/2016	USD	2,386,891	\$ 1,173	\$ -	\$ 1,173

USHYF JPYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
JPY	Citibank N.A.	2,631,065,743	07/05/2016	USD	23,910,063	\$ -	\$ (119,915)	\$ (119,915)

USHYF MXNクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
MXN	Citibank N.A.	334,023,021	07/05/2016	USD	18,087,366	\$ -	\$ (60,067)	\$ (60,067)

USHYF Resources Currencyクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
AUD	Citibank N.A.	2,338,317	07/05/2016	USD	1,683,402	4,418	-	4,418
BRL	Citibank N.A.	5,812,167	07/05/2016	USD	1,617,207	-	(25,408)	(25,408)
ZAR	Citibank N.A.	25,680,262	07/05/2016	USD	1,622,961	-	(698)	(698)
						\$ 4,418	\$ (26,106)	\$ (21,688)

USHYF TRYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
TRY	Citibank N.A.	202,847,517	07/05/2016	USD	68,113,999	\$ -	\$ (107,967)	\$ (107,967)

(2016年5月31日現在)

デリバティブ取引の額

	取引相手	デリバティブ 資産の額	デリバティブ 負債の額	受取担保金	差入担保金	純額*
店頭デリバティブ 為替予約取引	Citibank N.A.	\$ 116,922	\$ (1,214,918)	\$ -	\$ -	\$ (1,097,996)
マスターネットティング 契約の対象となる デリバティブ合計		\$ 116,922	\$ (1,214,918)	\$ -	\$ -	\$ (1,097,996)

*Net represents the receivable/(payable) that would be due from/(to) the counterparty in an event of default. Netting is allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

通貨略称

AUD	-	Australian Dollar
BRL	-	Brazilian Real
CNY	-	Chinese Yuan
IDR	-	Indonesian Rupiah
MXN	-	Mexican Peso
JPY	-	Japanese Yen
TRY	-	Turkish Lira
USD	-	United States Dollar
ZAR	-	South African Rand

マネー・プール マザーファンド

《第16期》決算日2017年7月14日

[計算期間：2017年1月17日～2017年7月14日]

「マネー・プール マザーファンド」は、7月14日に第16期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	わが国の公社債に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	わが国の公社債
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
12期(2015年7月14日)	10,049	0.0	85.2	—	821
13期(2016年1月14日)	10,049	0.0	70.3	—	852
14期(2016年7月14日)	10,050	0.0	62.2	—	241
15期(2017年1月16日)	10,047	△0.0	—	—	355
16期(2017年7月14日)	10,046	△0.0	—	—	284

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
		騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2017年1月16日	10,047	—	—	—	—
1月末	10,047	0.0	—	—	—
2月末	10,047	0.0	—	—	—
3月末	10,047	0.0	—	—	—
4月末	10,046	△0.0	—	—	—
5月末	10,046	△0.0	—	—	—
6月末	10,046	△0.0	—	—	—
(期 末)					
2017年7月14日	10,046	△0.0	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

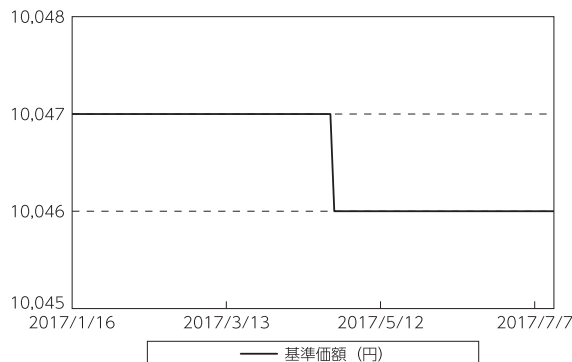
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

<無担保コール翌日物金利の推移>

- ・日本銀行による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。日本銀行のマイナス金利の適用を受けて、足下ではマイナス0.04%程度で推移しました。

<国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移>

- ・日本銀行による短期国債の買入れなどから、国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは概ねマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。マイナス0.2%以下で推移していた国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは、需給の緩和や日本銀行の買入額減少などを背景に2017年3月中旬から上昇傾向となり、足下はマイナス0.12%程度で推移しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・わが国のコール・ローンおよびCP現先取引などへの投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持を目指した運用を行いました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は期首と比べて下落となりました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日本銀行の物価目標である2%には届かないと考えています。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

- ・わが国の国債や短期国債（国庫短期証券）現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引などへの投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2017年1月17日～2017年7月14日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2017年1月17日～2017年7月14日)

その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 29,199,990	千円 29,299,991

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年1月17日～2017年7月14日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年7月14日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 199,999	% 70.3

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2017年7月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 199,999	% 70.3
コール・ローン等、その他	84,462	29.7
投資信託財産総額	284,461	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年7月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	284,461,355
コール・ローン等	84,461,443
其他有価証券(評価額)	199,999,912
(B) 負債	212
未払解約金	90
未払利息	122
(C) 純資産総額(A－B)	284,461,143
元本	283,155,785
次期繰越損益金	1,305,358
(D) 受益権総口数	283,155,785口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,046円

<注記事項>

- ①期首元本額 353,746,538円
期中追加設定元本額 370,805,345円
期中一部解約元本額 441,396,098円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0046円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2013-12	99,582円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-02	99,572円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-03	99,572円
短期ハイ・イールド債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-04	99,562円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-09	99,553円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2014-12	99,533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2014-12	99,533円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジあり) 2015-03	99,523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし) 2015-03	99,523円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2015-03	99,523円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	1,692,054円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	200,000円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	1,008,738円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース(毎月決算型)	63,697円
新興国公社債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	6,316,452円
新興国公社債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンド(年2回決算型)	7,029,199円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	5,154,901円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	49,966円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	995,161円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	2,234,005円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	28,349円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	1,013,875円
世界投資適格債オープン(通貨選択型) マネー・プール・ファンドII(年2回決算型)	6,982,187円
新興国公社債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	19,989円
マネー・プール・ファンドIV	1,144,654円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 円コース(毎月決算型)	4,314,823円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 米ドルコース(毎月決算型)	119,857円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 豪ドルコース(毎月決算型)	769,078円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) ブラジル・リアルコース(毎月決算型)	15,855,020円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型) 中国元コース(毎月決算型)	19,977円

○損益の状況 (2017年1月17日～2017年7月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 18,343
受取利息	1,144
支払利息	△ 19,487
(B) 当期損益金(A)	△ 18,343
(C) 前期繰越損益金	1,656,110
(D) 追加信託差損益金	1,726,886
(E) 解約差損益金	△2,059,295
(F) 計(B+C+D+E)	1,305,358
次期繰越損益金(F)	1,305,358

(注) (D)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）	554,401円
米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）資源国通貨バスケットコース（毎月決算型）	1,608,548円
米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）マネー・プール・ファンドV（年2回決算型）	18,968,681円
米国高利回り社債ファンド（毎月決算型）	999円
米国高利回り社債・円ファンド（毎月決算型）	999円
米国高利回り社債・ブラジル・レアルファンド（毎月決算型）	999円
マネー・プール・ファンドVI	131,011,010円
米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（毎月決算型）	19,961円
国際オルタナティブ戦略 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジ）成長型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジ）分配型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジなし）成長型	99,562円
国際オルタナティブ戦略 Q T X－ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン（円ヘッジなし）分配型	99,561円
トレンド・アロケーション・オープン	997,308円
エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり	99,682円
エマージング社債オープン（毎月決算型）為替ヘッジなし	99,682円
国際オーストラリア債券オープン（毎月決算型）	997円
リスク・パリティαオープン	995円
米国ハイ・イールド債オープン（通貨選択型）メキシコ・ペソコース（毎月決算型）	19,925円
米国エネルギーMLPオープン（毎月決算型）為替ヘッジあり	996,215円
米国エネルギーMLPオープン（毎月決算型）為替ヘッジなし	996,215円
国際アジア・リート・ファンド（通貨選択型）為替ヘッジなしコース（毎月決算型）	99,602円
国際アジア・リート・ファンド（通貨選択型）円コース（毎月決算型）	99,602円
国際アジア・リート・ファンド（通貨選択型）インド・ルピーコース（毎月決算型）	99,602円
国際アジア・リート・ファンド（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）	99,602円
国際アジア・リート・ファンド（通貨選択型）マレーシア・リンギコース（毎月決算型）	99,602円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）円コース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）円コース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）米ドルコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）米ドルコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ユーロコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ユーロコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）豪ドルコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）豪ドルコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ブラジル・レアルコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ブラジル・レアルコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）メキシコ・ペソコース（1年決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）メキシコ・ペソコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（1年決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）トルコ・リラコース（毎月決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ロシア・ルーブルコース（1年決算型）	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）ロシア・ルーブルコース（毎月決算型）	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）中国元コース（1年決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）中国元コース（毎月決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）南アフリカ・ランドコース（1年決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）南アフリカ・ランドコース（毎月決算型）	9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（1年決算型）	9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）インドネシア・ルピアコース（毎月決算型）	99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）マネー・プール・ファンドIX（1年決算型）	1,525,264円
国際・キャピタル 日本株式オープン（通貨選択型）マネー・プール・ファンドX（年2回決算型）	67,686,028円
欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジあり）	4,979円
欧州アクティブ株式オープン（為替ヘッジなし）	4,979円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替プレミアムコース（毎月決算型）	99,562円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース（毎月決算型）	9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース（年2回決算型）	9,957円

US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース（毎月決算型）	9,957円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース（年2回決算型）	9,957円
優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース（毎月決算型）	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース（毎月決算型）	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース（毎月決算型）	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替プレミアムコース（年2回決算型）	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース（年2回決算型）	9,956円
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース（年2回決算型）	9,956円
米国成長株オープン	996円
世界CoCosオープン 為替プレミアムコース（毎月決算型）	9,953円
世界CoCosオープン 為替ヘッジありコース（毎月決算型）	9,953円
世界CoCosオープン 為替ヘッジなしコース（毎月決算型）	9,953円
アジアリート戦略オープン（為替ヘッジあり）毎月決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン（為替ヘッジあり）年2回決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン（為替ヘッジなし）毎月決算型	9,952円
アジアリート戦略オープン（為替ヘッジなし）年2回決算型	9,952円
合計	283,155,785円